

# Informe d'Implicació 2023

Vot i engagement

Caixa Enginyers Gestió, SGIC



# CONTINGUT



<b>ACTIVISME ACCIONARIAL EN LA INVERSIÓ SOCIALMENT RESPONSABLE</b>	<b>3</b>
<b>ENFOCAMENT ASG EL 2023 SEGONS LA NOSTRA POLÍTICA DE VOT</b>	<b>5</b>
Distribució geogràfica	6
Distribució sectorial	7
Distribució per categoria	10
<b>COMUNICACIÓ DEL VOT A LES COMPANYIES</b>	<b>17</b>
Nombre de Juntes Generals d'Accionistes votades.	18
Argument comunicat a la companyia	20
<b>INICIATIVES D'ENGAGEMENT</b>	<b>21</b>
Carbon Disclosure Project - NON-DISCLOSURE 2023	24
Carbon Disclosure Project SBT Champaign 2023	25
Caixa Enginyers Gestió és membre o col·labora en les associacions següents	26

# 1

## Activisme accionarial en la ISR



## Activisme accionarial en la inversió socialment responsable

Un dels propòsits de la inversió socialment responsable és aconseguir canvis que millorin l'entorn i les pràctiques del sector econòmic a llarg termini. Com a gestora d'actius financers, reconeixem la nostra contribució al sistema financer a través de la selecció de les nostres inversions. No només aspirem a fer que l'aportació de la nostra gestió sigui positiva en el pla financer; també busquem evitar en tant que sigui possible les externalitats negatives i millorar el nostre entorn.

Mitjançant la selecció d'actius s'arriba a evitar riscos que penalitzen la rendibilitat a llarg termini, però no s'aconsegueix millorar les companyies que no fan una gestió basada en els principis ISR, ni tampoc no permet que se'ls comuniquin els motius que provoquen la desinversió.

Una altra de les funcions derivades de la inversió responsable és la d'exercir els drets polítics d'acord amb principis de bon govern, fet que permet exercir un control sobre el Consell d'Administració de les companyies, i que serveix per deixar patent aquelles pràctiques amb què no s'està d'acord.

Per aquest motiu, és necessària la implicació de l'inversor, cosa que a Caixa Enginyers Gestió es realitza a través del vot en les Juntes d'Accionistes, de les iniciatives d'engagement o d'activitats col·laboratives.

El vot en les Juntes d'Accionistes s'exerceix basant-se en la política de vot de la gestora, que es pot llegir aquí. La política descriu com s'exerceix el vot en les societats en què invertim, els mitjans per comunicar-lo i, si escau, la visió de l'entitat respecte a la cooperació amb altres accionistes.

Aquest compromís arriba a totes les nostres activitats de gestió i s'aplica més en aquelles estratègies que s'han classificat segons la normativa SFDR.

En aquest document es mostren estadístiques que contenen les accions d'implicació realitzades en nom del conjunt de tots els fons d'inversió gestionats per Caixa Enginyers Gestió, així com els plans de pensions que es gestionen per delegació de Caixa Enginyers Vida.



### Vot en les Juntes d'Accionistes

El vot en les Juntes d'Accionistes s'exerceix basant-se en la política de vot de la gestora, que es pot llegir aquí.

# 2

## Enfocament ASG el 2023 segons la nostra política de vot



La implicació accionarial és clau en la inversió sostenible, ja que comporta que els gestors no només triïn inversions ASG, sinó que també busquin influir en pràctiques empresarials per aconseguir beneficis a mitjà termini i millores socials. Caixa Enginyers Gestió s'hi involucra activament mitjançant el vot en Juntes d'Accionistes i el diàleg amb empreses, seguint la seva política de vot ASG i les directrius del seu Comitè Tècnic ISR per a la temporada de juntes del 2023.

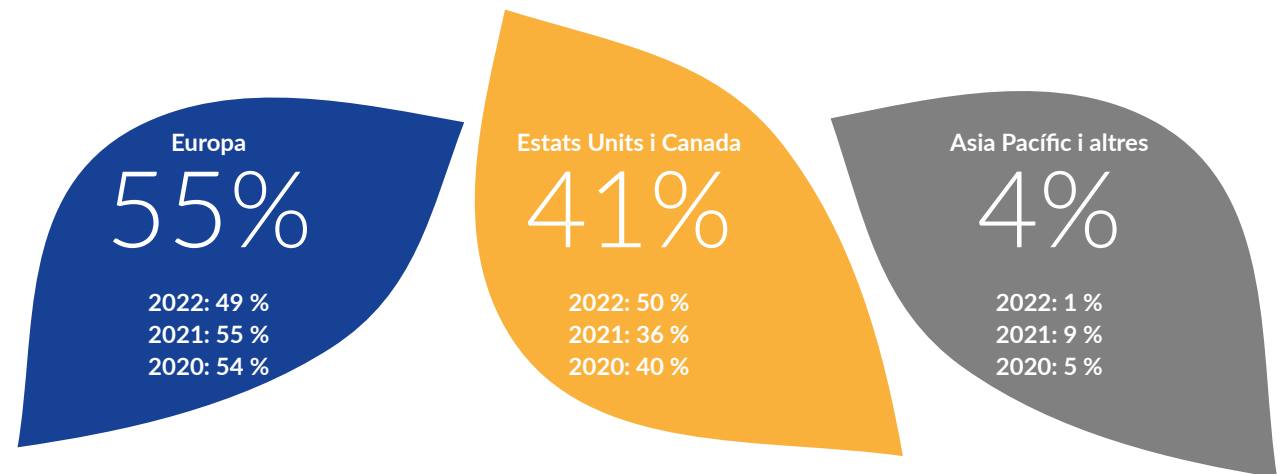
## Magnituds generals de l'activitat de vot

### DISTRIBUCIÓ GEOGRÀFICA

Els principals mercats en què hem exercit els drets polítics són els Estats Units, Holanda, França, el Regne Unit, la Xina, Espanya, Dinamarca, Suïssa, Bèlgica, Alemanya, Itàlia i Portugal.

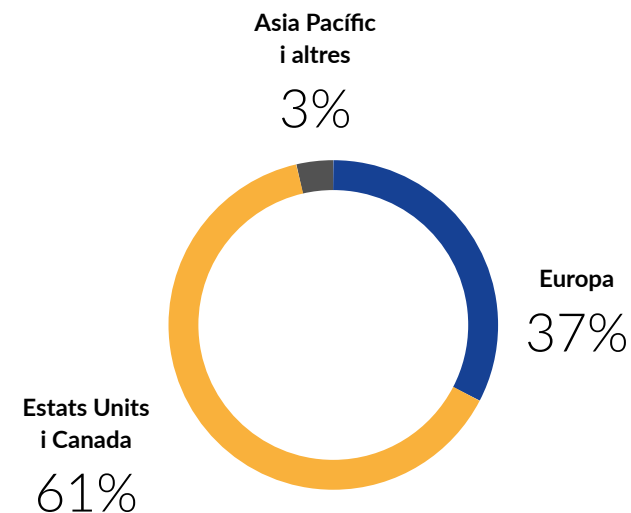
Cal destacar que, encara que la majoria de vots realitzats corresponen al mercat europeu i nord-americà, els vots que hem emès en contra i abstenció es concentren en aquesta darrera àrea geogràfica, ja que les pràctiques de sostenibilitat i governança a Europa segueixen sent líders a escala mundial.

### Distribució dels vots totals segons el mercat



Font: Elaboració pròpia Caixa Enginyers Gestió.

### Distribució dels vots en contra o abstenció segons el mercat



## DISTRIBUCIÓ SECTORIAL

Pel que fa als sectors als quals pertanyen les empreses en les quals hem votat en les Juntes d'Accionistes, veiem que més del 50 % està format per empreses del sector financer i consum no cíclic, destacant també els sectors tecnològics, industrials o de consum cíclic en la mateixa proporció.

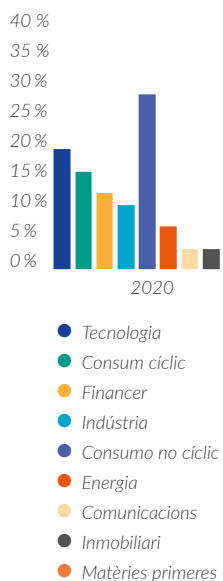
% vots totals en contra o abstenció	Total vots	Total vots a favor	Total vots en contra o abstenció	% vots a favor	% vots en contra o abstenció
Sector cíclic	1.867	1.242	625	67 %	33 %
Sector no cíclic	1.147	734	413	64 %	36 %
<b>Total</b>	<b>3.014</b>	<b>1.976</b>	<b>1.038</b>		

Font: Elaboració pròpia Caixa Enginyers Gestió

Encara que més de la meitat dels vots són d'empreses l'activitat de les quals és cíclica, és a dir, la seva activitat es veu afectada pels cicles de l'economia, el percentatge de vots en contra o abstenció tant dels vots del sector cíclic com no cíclic és molt semblant, per la qual cosa podem concloure que la nostra política de vot és completament aliena al sector al qual pertany la companyia votada.

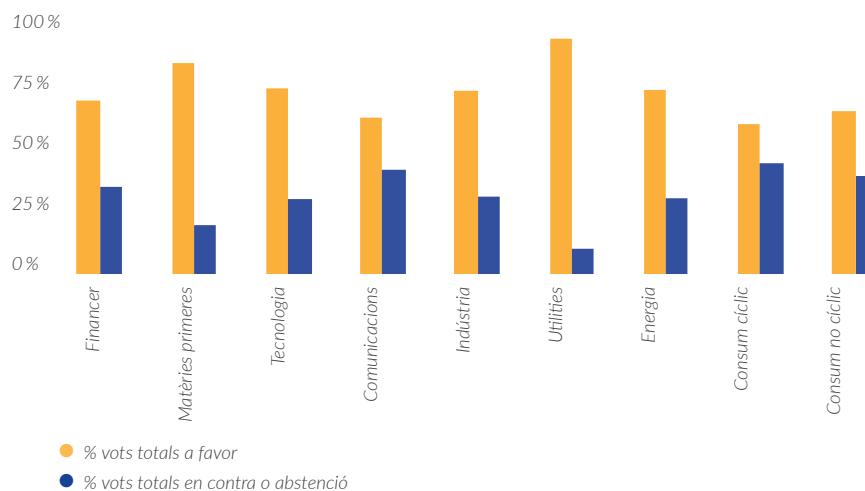
El sector cíclic engloba principalment empreses tecnològiques, industrials, de comunicacions, financeres, energètiques i relacionades amb matèries primeres. D'altra banda, el sector no cíclic està format principalment per empreses dedicades a serveis públics o utilitats.

### Distribució Vots totals segons el sector



Font: Elaboració pròpia Caixa Enginyers Gestió.

### Distribució dels vots a favor i en contra o abstenció per sector



Font: Elaboració pròpia Caixa Enginyers Gestió.

Nombre de vots d'abstenció o en contra en les principals àrees del govern corporatiu **segons sectors** de les empreses en les quals hem votat en la Junta d'Accionistes.

<i>Sector/Categoria</i>	<i>Suma de Auditoria i finances</i>	<i>Suma de Relacionat amb el Consell d'Administració</i>	<i>Suma de Gestió del capital</i>	<i>Suma de Altres</i>	<i>Suma de Canvis en els Estatuts de la companyia</i>	<i>Suma de Propostes d'accionistes</i>	<i>Suma de Compensació</i>	<i>Suma d'Administració de reunions</i>
Comunicacions	7	46	5	-	-	20	15	-
Consum cíclic	8	50	16	1	-	8	29	-
Consum no cíclic	36	240	21	1	4	46	46	3
Energia	4	7	1	-	-	-	-	-
Financer	25	135	10	-	-	30	21	-
Indústria	9	53	4	-	-	-	11	1
Matèries primeres	1	13	2	-	-	-	5	-
Tecnologia	7	31	4	-	-	6	8	-
Utilities	2	-	3	1	-	-	-	-

Font: Elaboració pròpia Caixa Enginyers Gestió.



Nombre de vots d'abstenció o en contra en les principals àrees del govern corporatiu **segons mercats** de les empreses en les quals hem votat en la Junta d'Accionistes.

<i>Mercat/Categoria</i>	<i>Relacionat amb el Consell d'Administració</i>	<i>Gestió del capital</i>	<i>Canvis en els Estatuts de la companyia</i>	<i>Auditoria i finances</i>	<i>Compensació</i>	<i>Altres</i>	<i>Propostes d'accionistes</i>	<i>Administració de reunions</i>
Alemanya	3	1	-	-	3	-	-	-
Bèlgica	2	-	-	-	1	-	-	-
Canada	17	-	-	3	2	-	3	-
Dinamarca	6	2	2	3	2	1	1	-
Espanya	2	-	-	1	2	-	-	-
Estats Units	369	-	1	64	40	-	103	-
Finlàndia	-	2	-	2	1	-	-	-
França	13	23	-	4	49	1	-	-
Índia	2	-	-	-	-	-	-	-
Indonèsia	1	-	-	1	1	-	-	-
Irlanda	29	5	-	4	1	-	-	-
Illes Bermudes	-	-	-	1	1	-	-	-
Itàlia	2	-	-	-	2	-	-	-
Japó	18	-	-	-	-	-	-	-
Kazakhstan	-	-	-	-	-	-	-	-
Luxemburg	1	-	-	-	-	-	-	-
Mèxic	3	-	-	-	-	-	-	-
Noruega	5	-	-	-	1	-	-	-
Països Baixos	6	6	1	-	2	-	-	-
Portugal	-	1	-	-	2	1	-	-
Regne Unit	26	24	-	5	14	-	-	-
Suècia	21	2	-	6	6	-	2	-
Suïssa	49	-	-	5	5	-	1	4
Taiwan	-	-	-	-	-	-	-	-

Font: Elaboració pròpia Caixa Enginyers Gestió.

La majoria de vots en contra o abstenció han estat en les categories de “Consell d'Administració”, “Auditoria i finances”, “Compensació” i “Propostes d'accionistes”. Aquí es concentren la majoria de les propostes a les quals ens hem oposat seguint els criteris establerts en la nostra política interna de vot.

En la primera taula, els vots van ser d'empreses que pertanyen principalment als sectors de consum no cíclic, financer, consum cíclic, comunicacions i utilitats.

Pel que fa a la nacionalitat, cal destacar la xifra elevada de vots en contra en el mercat dels Estats Units en relació amb la resta. D'una banda, és perquè es tracta del país amb més exposició en les nostres carteres i, de l'altra, perquè tant les seves pràctiques relatives a nomenaments de consellers com les seves polítiques remuneratives encara han de millorar en relació amb els estàndards de bona governança.

## DISTRIBUCIÓ PER CATEGORIA

### Interpretació de cada categoria

- **Relacionat amb el Consell.** Es vota principalment sobre l'elecció o la renovació de membres de la junta. Els motius més habituals pels quals es pot votar en contra són els següents:
  - Incorporació d'un nou membre no independent quan el percentatge d'independència és del 50 % o inferior.
  - Renovació de membres de la junta que no han assistit com a mínim al 75 % de reunions sense motiu justificat.
  - Incorporació d'un nou membre de gènere masculí si en el Consell no hi ha com a mínim un 40 % de dones.
- **Compensació.** Es vota qualsevol proposta de compensació/remuneració que sigui per implementar un nou pla retributiu en forma d'accions, modificar-lo, decidir sobre remuneració executiva, polítiques remuneratives futures a implementar, etc. Cal destacar que en certs casos, si els objectius són fixos, a molt curt termini o no estan lligats a paràmetres ASG, aleshores decidim votar en contra per tal de maximitzar, d'aquesta manera, el benefici de l'accionista.
- **Auditoria i finances.** Es vota la ratificació/nomenament de la signatura d'auditoria, que, entre d'altres, depèn d'un percentatge determinat sobre les despeses no relacionades amb l'auditoria (si excedeix d'un 10 %, el vot és negatiu). També es valora la durada del servei: si l'entitat ha auditat els estats financers durant més de deu anys consecutius i no es nomena una nova signatura d'auditoria, s'hi vota en contra. També votem el nombre d'auditors, l'aprovació d'informes no financers, la distribució de beneficis/dividends, la reinversió o els bons, entre d'altres.
- **Propostes d'accionistes.** Es voten tot tipus de propostes realitzades per l'accionista, com ara demanar un informe sobre si hi ha diferències de raça o gènere en els salaris, pla d'acció sobre el canvi climàtic, les armes de foc, ús d'antibiòtics en animals, drets humans, contractes militars, embaràs/avortament, etc. És important recalcar que un dels nostres pilars és el vot a favor de propostes que implementin polítiques no discriminatòries.

- **Gestió del capital.** Es vota sobre tot allò que es refereix a emissió o dilució d'accions, com ara l'ús de reserves, instruments de deute convertible, compra d'accions per part dels empleats, etc. A més, la nostra política ens indica votar en contra de certes mesures, com ara autoritzar dues o més classes d'accions ordinàries o si hi ha diferències en la capacitat de vot de les accions, per tal de no diluir el valor de l'accionista ni els drets polítics actuals.
- **Canvis en els Estatuts de la companyia.** Es voten decisions que poden afectar acords presos en iniciar-se l'activitat de l'empresa. La nostra política de vot suggereix el vot en contra de modificacions que pretenguin estendre el termini de temps que pugui estar en la junta un conseller o si es vol variar en excés el nombre de membres de la junta. També es voten clàusules anti OPA.
- **Administració de reunions.** Es vota sobre temes rutinaris de reunions i autoritzacions relatives a formalitats legals.
- **M&A (mergers & acquisitions).** Es vota qualsevol tema relacionat amb fusions, adquisicions, desinversions i vendes d'empreses o línies de negoci.
- **Altres.** Es vota tota la resta d'assumptes que no formen part de les categories anteriors, com, per exemple, l'autorització o aprovació de donacions de caritat, polítiques o propostes diverses de la junta.



**Temàtica votada en les juntes.** Si fem referència als diferents punts que se sotmeten a votació, destaquen les categories següents segons la distribució dels vots.

<i>Distribució dels vots per categoria</i>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Auditoria i finances	8%	13%	12%	13%
Relacionat amb el Consell	28%	64%	57%	52%
Gestió del capital	9%	7%	7%	7%
Canvis en los Estatuts de la companyia	2%	4%	2%	3%
Compensació	47%	8%	12%	15%
Administració de reunions	0%	1%	1%	2%
Propostes d'accionistes	2%	2%	7%	6%
Altres	4%	2%	1%	0%
M&A	0%	0%	0,23%	0,76%

Font: Elaboració pròpia Caixa Enginyers Gestió.

Com es pot veure en la taula superior, la principal temàtica més votada entre 2020 i 2023 amb diferència és la de “Relacionat amb el Consell”, seguida de “Compensació”, “Auditoria i finances” i “Gestió del capital”.

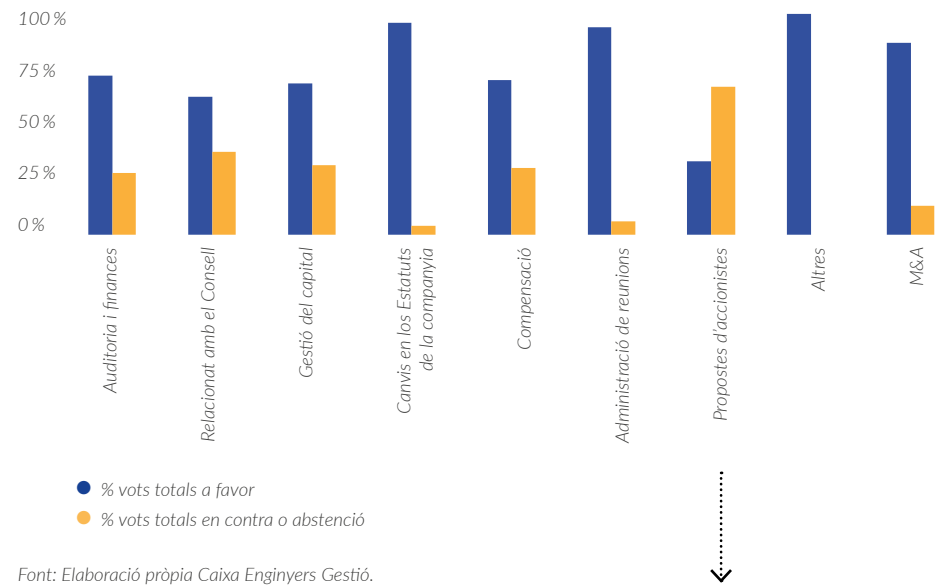
En relació amb el període mostrat, el nombre més gran de vots realitzats el 2020 correspon al 47 % de vots de la categoria “Compensació”, pel fet que durant la pandèmia moltes companyies no van aplicar polítiques de prudència en la remuneració, i per això vam revisar de manera general que la remuneració executiva no es trobés alineada amb el rendiment de la societat i els objectius a mitjà i llarg termini.

Durant els anys 2021 i 2022, el nombre més gran de vots correspon a la categoria “Relacionat amb el Consell” amb un 64 % i un 57 %, respectivament.

L'any 2023, hi ha hagut mínimes variacions respecte al 2022. El nombre més gran de vots segueix corresponent a la categoria “Relacionat amb el Consell” amb un 52 %.

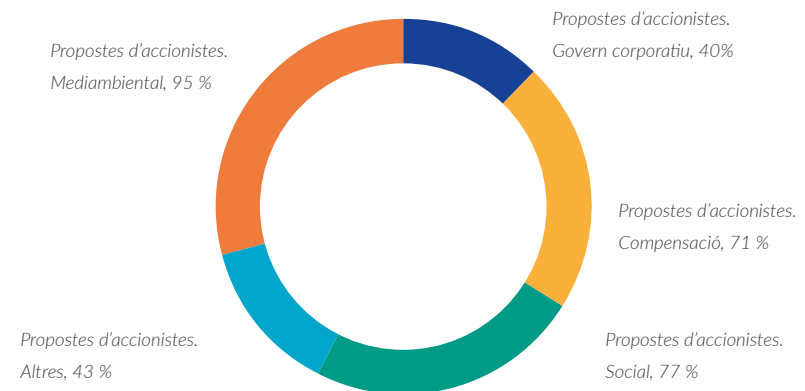
Si analitzem el vot segons les categories a les quals pertanyen, veiem que, en cadascuna d'aquestes, de mitjana es vota aproximadament en una proporció d'un 70 % a favor i d'un 30 % en contra.

**Distribució dels vots a favor i en contra o abstenció per categoria**



Font: Elaboració pròpia Caixa Enginyers Gestió.

**Distribució dels vots en contra relacionats amb les propostes d'accionistes**



Font: Elaboració pròpia Caixa Enginyers Gestió

Tot seguit es mostra el detall d'aquelles Juntes d'Accionistes en les quals es va executar el vot en nom dels fons i plans d'inversió, indicant-hi els motius d'aquells vots amb sentit negatiu o d'abstenció.

<i>Empresa</i>	<i>Data JGA</i>	<i>Vots a favor</i>	<i>Vots en contra</i>	<i>Abstencions</i>
TRIGANO	04/01/2023	13	7	0
VISA INC	24/01/2023	4	24	0
HORMEL FOODS	31/01/2023	4	11	0
ACCENTURE PLC	01/02/2023	9	6	0
VICTREX PLC	10/02/2023	20	2	0
ORSTED	07/03/2023	15	1	0
NOVARTIS AG	07/03/2023	20	11	0
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	08/03/2023	10	9	0
APPLIED MATERIALS INC	09/03/2023	7	8	0
APPLE INC	10/03/2023	7	10	0
AGILENT TECHNOLOGIES INC	15/03/2023	2	6	0
BBVA	17/03/2023	14	0	0
SVENSKA HANDELSBANKEN	22/03/2023	17	8	0
NOVO NORDISK	23/03/2023	13	6	0
SGS AG	28/03/2023	19	10	0
NESTE CORPORATION	28/03/2023	9	3	0
SIKA AG	28/03/2023	20	8	0
ESSITY AKTIEBOLAG	29/03/2023	35	4	0
ROCKWOOL AS	29/03/2023	10	3	0
CHUGAI PHARMACEUTICAL	30/03/2023	4	4	0
SVENSKA CELLULOSA	30/03/2023	39	5	0
CHR. HANSEN HOLDING	30/03/2023	5	0	0
KESKO OYJ	30/03/2023	9	2	0
NOVOZYMES AS	30/03/2023	1	5	0
LINEA DIRECTA	30/03/2023	12	0	0
TELEFONICA	30/03/2023	11	0	0

<i>Empresa</i>	<i>Data JGA</i>	<i>Vots a favor</i>	<i>Vots en contra</i>	<i>Abstencions</i>
CAIXABANK	31/03/2023	12	3	0
INFOSYS LTD	31/03/2023	0	1	0
WALT DISNEY	03/04/2023	12	5	0
EDP RENOVAVEIS	04/04/2023	13	0	0
DEUTSCHE TELEKOM	05/04/2023	7	2	0
KASPI	10/04/2023	11	0	0
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL	12/04/2023	11	1	1
KONINKLIJKE KPN	12/04/2023	9	5	0
VESTAS WIND	12/04/2023	12	2	0
BANK OF NY MELLON	12/04/2023	8	8	0
ORKLA	13/04/2023	12	6	0
BANK OF MONTREAL	18/04/2023	13	3	2
IQVIA HOLDINGS	18/04/2023	4	3	1
MOODY'S CORP	18/04/2023	4	10	0
U.S. BANCORP	18/04/2023	8	8	0
GLOBANT	19/04/2023	10	1	0
HCA HEALTHCARE	19/04/2023	7	8	0
GEBERIT	19/04/2023	18	8	0
AENA	20/04/2023	19	0	0
HEINEKEN	20/04/2023	11	2	0
JERONIMO MARTINS	20/04/2023	3	2	0
NESTLE	20/04/2023	16	14	1
GECINA	20/04/2023	14	4	0
HERMES INTERNATIONAL	20/04/2023	17	12	0
LVMH MOET HENESSY	20/04/2023	13	17	0
SEGRO	20/04/2023	17	4	0

Empresa	Data JGA	Vots a favor	Vots en contra	Abstencions
RELX	20/04/2023	20	5	0
KIMBERLY CLARK	20/04/2023	13	2	0
L'OREAL	21/04/2023	16	5	0
GRUPO AEROPORTUARIO CENTRO NORTE	21/04/2023	15	3	0
HP INC	24/04/2023	14	3	0
BANK OF AMERICA	25/04/2023	0	0	0
COCA-COLA	25/04/2023	14	7	0
TRUIST FINANCIAL CORP	25/04/2023	11	14	0
BEAZLEY	25/04/2023	20	5	0
CITIGROUP	25/04/2023	18	3	0
ASML HOLDING	26/04/2023	14	1	0
ASSA ABLOY	26/04/2023	12	4	0
IMCD	26/04/2023	10	1	0
GOLDMAN SACHS	26/04/2023	14	9	0
PNC FINANCIAL SERVICES	26/04/2023	5	11	0
W.W. GRAINGER	26/04/2023	1	13	0
DANONE	27/04/2023	22	4	0
KERING	27/04/2023	11	6	3
KERRY GROUP	27/04/2023	12	10	0
JOHNSON & JOHNSON	27/04/2023	13	4	2
PFIZER	27/04/2023	6	14	0
UMICORE	27/04/2023	5	3	0
ASTRAZENECA	27/04/2023	20	4	0
FINECOBANK	27/04/2023	17	0	0
BRAVIDA HOLDING	28/04/2023	29	8	0
CORTICEIRA AMORIM	28/04/2023	11	0	0
LIFCO	28/04/2023	16	8	0
MERCK	28/04/2023	7	1	0
INTERPUMP	28/04/2023	11	3	1

Empresa	Data JGA	Vots a favor	Vots en contra	Abstencions
INTESA SANPAOLO	28/04/2023	7	0	0
PEARSON	28/04/2023	16	4	0
ABBOTT LABORATORIES	28/04/2023	13	6	0
ELI LILLY	01/05/2023	7	9	0
BRISTOL MYERS	02/05/2023	2	15	0
HANNOVER RUCK	03/05/2023	8	0	0
AIR LIQUIDE	03/05/2023	19	4	0
TRITAX BIG BOX REIT	03/05/2023	12	5	0
UNILEVER	03/05/2023	15	8	0
GILEAD SCIENCES	03/05/2023	4	12	0
PEPSICO	03/05/2023	10	12	0
S&P GLOBAL	03/05/2023	7	9	0
ALLIANZ	04/05/2023	31	1	0
SCHNEIDER ELECTRIC	04/05/2023	20	8	0
BCE INC	04/05/2023	3	12	1
CME GROUP	04/05/2023	6	14	0
GENPACT	04/05/2023	11	2	0
PROLOGIS	04/05/2023	7	7	0
UNITED RENTALS	04/05/2023	4	12	0
TOPICUS INC	08/05/2023	4	0	2
AEDIFICA	09/05/2023	33	0	0
DANAHER	09/05/2023	7	12	0
DARLING INGREDIENTS	09/05/2023	5	8	0
FIRST SOLAR	09/05/2023	8	7	0
WOLTERS KLUWERS	10/05/2023	10	1	0
ADIDAS	11/05/2023	6	2	0
SAP	11/05/2023	12	1	0
ADYEN	11/05/2023	13	5	0
CANADIAN TIRE CORP	11/05/2023	0	0	3

Empresa	Data JGA	Vots a favor	Vots en contra	Abstencions
STANTEC	11/05/2023	12	0	0
SUN LIFE FINANCIAL	11/05/2023	13	1	1
TRACTOR SUPPLY	11/05/2023	4	7	0
XYLEM	11/05/2023	2	0	0
COLGATE PALMOLIVE	12/05/2023	4	12	0
DEUTSCHE BOERSE	16/05/2023	9	0	0
BNP PARIBAS	16/05/2023	22	1	0
HERSHEY COMPANY	16/05/2023	12	1	2
JPMORGAN CHASE	16/05/2023	14	9	0
NNN REIT	16/05/2023	6	7	0
ESSILORLUXOTTICA	17/05/2023	13	6	0
CBRE GROUP	17/05/2023	4	11	0
MONDELEZ INTERNATIONAL	17/05/2023	7	8	0
UNITE GROUP	18/05/2023	7	11	0
CVS HEALTH	18/05/2023	15	4	0
HOME DEPOT	18/05/2023	6	15	0
XYLEM	18/05/2023	3	10	0
AMGEN	19/05/2023	2	14	0
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	19/05/2023	10	4	0
MERCK & CO	23/05/2023	14	8	0
AMAZON	24/05/2023	20	13	0
AMERICAN TOWER CORP	24/05/2023	14	1	0
BLACKROCK	24/05/2023	8	14	0
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	24/05/2023	17	13	0
SPROUTS FARMERS MARKET	24/05/2023	1	2	2
DASSAULT SYSTEMES	24/05/2023	17	7	0
THERMO FISHER SCIENTIFIC	24/05/2023	7	9	0
EQUINIX	25/05/2023	11	3	1

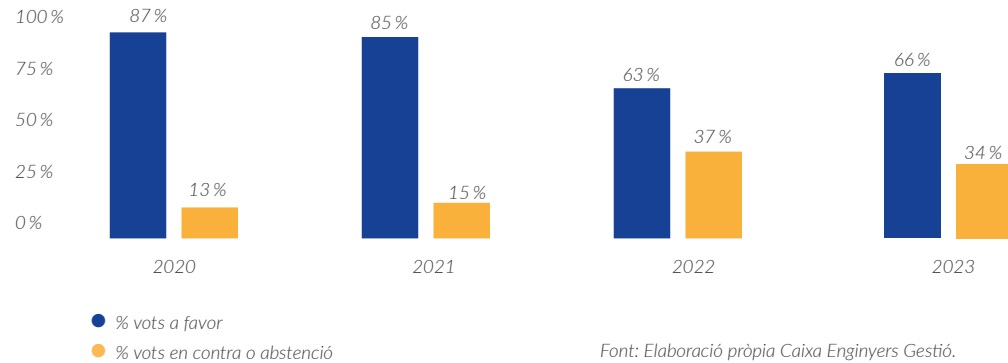
Empresa	Data JGA	Vots a favor	Vots en contra	Abstencions
SANOFI	25/05/2023	18	6	0
LOWE'S COS	26/05/2023	5	2	9
TELKOM INDONESIA (PERSERO)	30/05/2023	8	3	0
WALMART INC	31/05/2023	12	10	0
WILLIAMS-SONOMA	31/05/2023	8	2	0
KONINKLIJKE KPN	31/05/2023	1	0	0
TRIMBLE	01/06/2023	5	1	7
ALPHABET	02/06/2023	14	14	0
UNITEDHEALTH	05/06/2023	9	6	0
WATSCO	05/06/2023	3	1	0
TAIWAN SEMICONDUCTORS	06/06/2023	4	0	0
BOOKING	06/06/2023	5	3	7
SONOVA	12/06/2023	17	12	0
ROPER TECHNOLOGIES	13/06/2023	10	3	0
ETSY	14/06/2023	4	3	0
FAES FARMA	14/06/2023	11	2	0
GRIFOLS	15/06/2023	21	0	0
COUPANG	15/06/2023	3	6	0
T-MOBILE	15/06/2023	8	1	9
KONICA MINOLTA	20/06/2023	1	8	0
AMADEUS	20/06/2023	14	0	0
NASDAQ	21/06/2023	6	9	0
EISAI	21/06/2023	8	3	0
SEKISUI CHEMICAL	22/06/2023	15	1	0
RICOH COMPANY	23/06/2023	9	2	0
MASTERCARD	27/06/2023	6	15	0
INFOSYS LTD	28/06/2023	4	1	0
SEVERN TRENT	06/07/2023	17	3	0

Empresa	Data JGA	Vots a favor	Vots en contra	Abstencions
INDITEX	11/07/2023	14	0	0
VMWARE	13/07/2023	1	5	0
BT GROUP	13/07/2023	18	5	0
EXTRA SPACE STORAGE	18/07/2023	2	0	0
LINDE PLC	24/07/2023	7	7	0
ICON	25/07/2023	7	7	0
NU HOLDINGS	16/08/2023	1	1	0
KASPI	23/08/2023	8	0	0
ASHTREAD GROUP	06/09/2023	15	4	0
NOVARTIS AG	15/09/2023	2	1	0
WNS HOLDINGS	21/09/2023	7	1	0
DIAGEO	28/09/2023	22	1	0
PROCTER & GAMBLE	10/10/2023	15	4	0
LAM RESEARCH CORP	07/11/2023	5	8	0
AUTOMATIC DATA PROCESSING	08/11/2023	11	3	0
FERGUSON PLC	28/11/2023	14	8	0
KASPI	20/11/2023	5	0	0
IMCD	27/11/2023	1	0	0
CORTICEIRA AMORIM	4/12/20213	2	0	0
MICROSOFT CORPORATION	07/12/2023	12	11	0

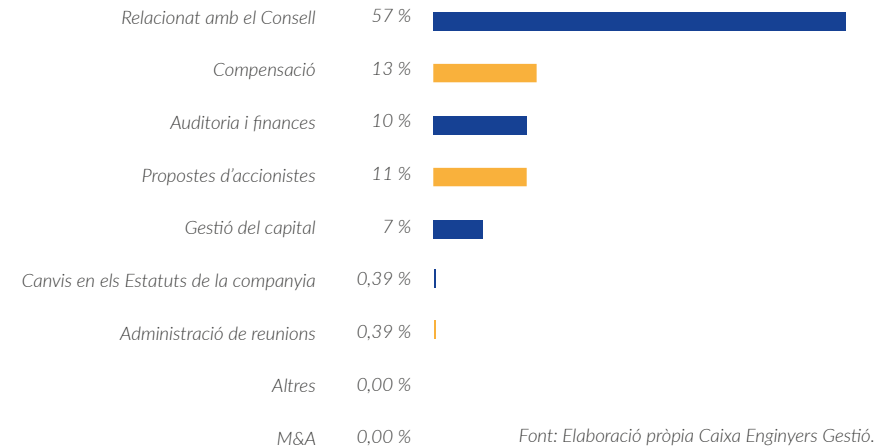
Font: Elaboració pròpia Caixa Enginyers Gestió.



### Distribució dels vots a favor i en contra o abstenció



Font: Elaboració pròpia Caixa Enginyers Gestió.



Font: Elaboració pròpia Caixa Enginyers Gestió.

Aquest 2023, igual que l'any anterior, el percentatge de vots en contra o abstenció s'ha incrementat en comparació amb els vots a favor. El motiu principal és l'increment en l'abast dels vots executats, cosa que provoca que s'executi el vot en companyies fora dels mercats *mainstream*, i, per tant, amb polítiques que estan més lluny dels estàndards exigits per la política de vot.

#### Interpretació de cada categoria

- Relacionat amb el Consell. Es vota principalment sobre l'elecció o renovació de membres de la junta. Els motius més habituals pels quals es pot votar en contra són:
  - o Incorporació d'un nou membre no independent quan el percentatge d'independència és del 50 % o inferior.
  - o Renovació de membres de la junta que no han assistit com a mínim al 75 % de reunions sense motiu justificat.
  - o Incorporació d'un nou membre de gènere masculí si en el Consell no hi ha com a mínim un 40 % de dones.
- Compensació. Es vota qualsevol proposta de compensació/remuneració que sigui per implementar un nou pla retributiu en forma d'accions, modificar-lo, decidir sobre remuneració executiva, polítiques remuneratives futures a implementar, etc. Cal destacar que, en certs casos, si els objectius són fixos, a molt curt termini o no estan lligats a paràmetres ASG, aleshores decidim votar en contra, per, d'aquesta manera, maximitzar el benefici de l'accionista.
- Auditoria i finances. Es vota la ratificació/nomenament de la signatura d'auditoria, que, entre d'altres, depèn d'un determinat percentatge sobre les despeses no relacionades amb l'auditoria (si excedeix d'un 10 %, el vot és negatiu). També es valora la durada del servei: si l'entitat ha auditat els estats financers durant més de deu anys consecutius i no es nomena una nova signatura d'auditoria, es vota en contra. També votem el nombre d'auditors, l'aprovació d'informes no financers, la distribució de beneficis/dividends, la seva reinversió o els bons, entre d'altres.
- Propostes d'accionistes. Es voten tot tipus de propostes realitzades per l'accionista com, per exemple, demanar un informe sobre si hi ha diferències de raça o gènere en els salaris, pla d'acció sobre el canvi climàtic, les armes de foc, ús d'antibiòtics en animals, drets humans, contractes militars, embaràs/avortament, etc. És important recalcar que un dels nostres pilars és el vot a favor de propostes que implementin polítiques no discriminatòries.
- Gestió del capital. Es vota sobre tot allò que es refereix a emissió o dilució d'accions, com ara l'ús de reserves, instruments de deute convertible, compra d'accions per part dels empleats, etc. A més, la nostra política ens indica votar en contra de certes mesures, com ara autoritzar dues o més classes d'accions ordinàries o si hi ha diferències en la capacitat de vot de les accions, amb la finalitat de no diluir el valor de l'accionista ni els drets polítics actuals.
- Canvis en els Estatuts de la companyia. Es voten decisions que poden afectar acords presos en iniciar-se l'activitat de l'empresa. La nostra política de vot suggereix el vot en contra de modificacions que pretenguin estendre el termini de temps que pugui estar en la junta un conseller o si es vol variar en excés el nombre de membres de la junta. També es voten clàusules anti OPA.
- Administració de reunions. Es vota sobre temes rutinaris de reunions i autoritzacions relatives a formalitats legals.
- M&A (mergers & acquisitions). Es vota qualsevol tema relacionat amb fusions, adquisicions, desinversions i vendes d'empreses o de línies de negoci.
- Altres. Es vota tota la resta d'assumptes que no formen part de la resta de temes, com, per exemple, l'autorització o aprovació de donacions de caritat, polítiques o propostes diverses de la junta.

Font: Elaboració pròpia Caixa Enginyers Gestió.



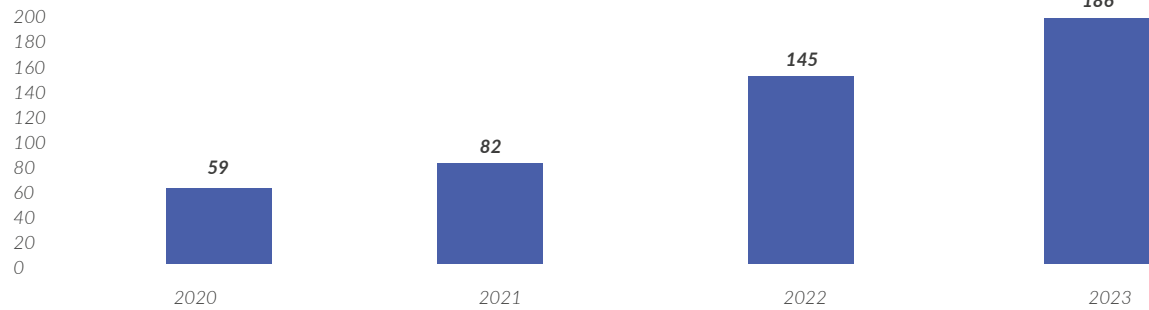
3

# Comunicació del vot a les companyies



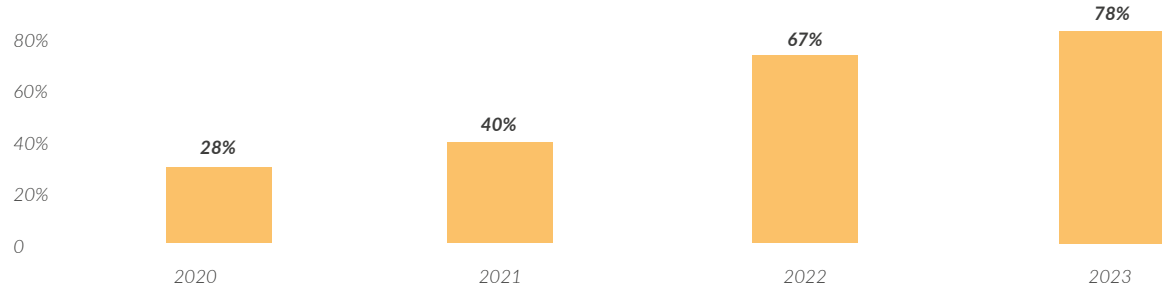
El 2020 es va iniciar un procés de comunicació a les companyies del sentit del vot per tal d'enfortir els processos d'implicació de la societat gestora en les companyies en les quals s'inverteix. D'aquesta manera, més enllà del simple resultat de la votació, la companyia té informació qualitativa sobre el motiu del vot en contra o abstenció i pot modificar en el futur les polítiques o els procediments que donen lloc a una valoració negativa per part de l'àrea d'Anàlisi i Reporting ASG i el Comitè ISR.

### Nombre de Junes Generals d'Accionistes votades



Font: Elaboració pròpia Caixa Enginyers Gestió.

### Percentatge de companyies votades



Font: Elaboració pròpia Caixa Enginyers Gestió.

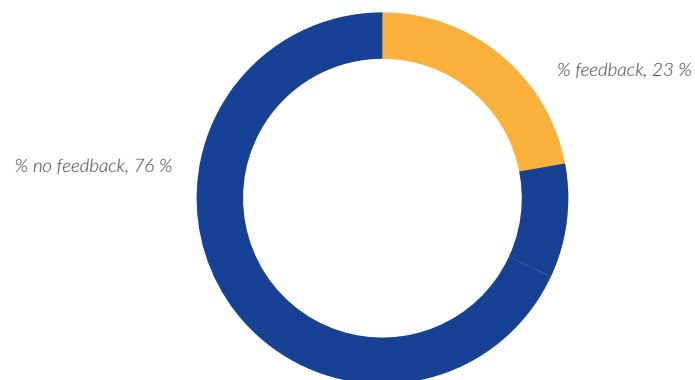
Durant l'any 2023, vam participar en un total de 186 Juntes d'Accionistes, de manera que vam aconseguir informar amb èxit sobre els motius a favor i en contra dels nostres vots totes les companyies amb les quals vam tenir contacte. Els gràfics anteriors indiquen un increment constant en el percentatge d'empreses en les quals hem exercit el nostre dret al vot en els darrers quatre anys.

Durant el darrer any, a causa de les millores implementades en el nostre procés de votació, hem aconseguit augmentar significativament l'índex de participació en la votació de totes les empreses que formen els nostres fons i plans de pensions, passant del 67 % el 2022 al 78 % el 2023.

Pel que fa a la distribució dels vots, podem veure que el 65 % de vots realitzats han estat a favor i que el 35 % han estat en contra o abstenció. Això significa que les empreses s'estan centrant cada vegada més a prendre mesures que beneficiïn tots els accionistes i respecten els pilars ASG, els quals analitzem amb detall prèviament abans d'efectuar les nostres inversions. Aquest resultat es desprèn de la nostra votació en les juntes i de l'estudi corresponent que elabora cadascuna de les companyies en les quals invertim.

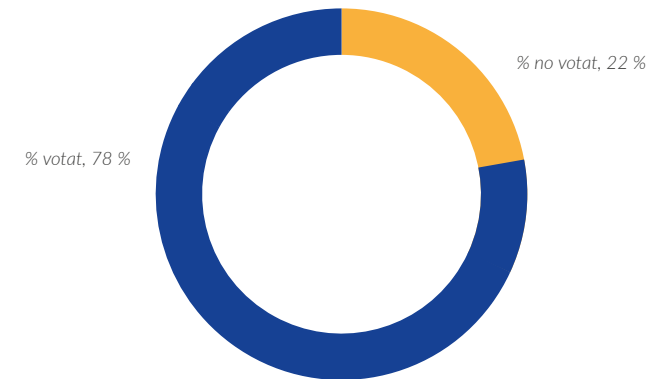
De totes les empreses a les quals hem comunicat el nostre sentit del vot, hem rebut un 23 % de respostes, mentre que l'any passat ens van respondre el 19 %. Els resultats mostren una implicació més gran de les companyies, especialment les situades als Estats Units, les quals, tot i no implicar-s'hi de la mateixa manera que les europees, han millorat considerablement respecte a anys anteriors.

#### Percentatge de companyies que han respost la nostra justificació del vot



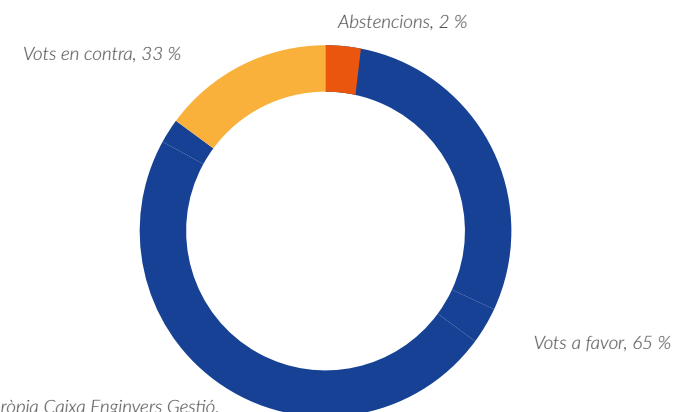
Font: Elaboració pròpia Caixa Enginyers Gestió.

#### Percentatge de la consecució de companyies votades en agregat en 2023



Font: Elaboració pròpia Caixa Enginyers Gestió.

#### Distribució dels vots a favor i en contra o abstenció en agregat en 2023



Font: Elaboració pròpia Caixa Enginyers Gestió.

**Argument comunicat a la companyia.**

Tot seguit s'indiquen dos dels vots en contra a destacar.

**Cas pràctic - Companyia A**

S'ha decidit votar en contra de la proposta d'establir centres tecnològics en països que no respecten els drets humans.

És important assenyalar que l'empresa opera actualment en localitzacions on els drets humans bàsics no es respecten. A més, s'ha identificat una falta de transparència en els informes relacionats amb la política de recursos humans de la companyia.

Després d'una anàlisi exhaustiva, hem arribat a la conclusió que l'empresa podria afrontar riscos legals, de reputació i reguladors considerables a causa d'aquesta situació. Per tant, és essencial que l'empresa prengui mesures concretes per millorar la transparència en aquesta àrea i desenvolupi un pla efectiu per supervisar i reduir aquests possibles riscos.

A

**Cas pràctic - Companyia B**

S'ha votat en contra de la ratificació de la reelecció de l'auditor per a la companyia. Tot i que els honoraris per serveis d'auditoria es consideren raonables, la nostra raó principal per oposar-nos a aquesta reelecció és el fet que la relació amb l'auditor s'ha mantingut des del 1922.

En situacions com aquesta, considerem de vital importància que la firma d'auditoria externa mantingui la seva independència i objectivitat. Creiem que la independència podria estar en risc si no hi ha una rotació adequada de la firma auditora, almenys cada deu anys, i si els honoraris per serveis diferents de l'auditoria representen més del 10 % del total dels honoraris rebuts. Com que es compleix el supòsit d'antiguitat, votem en contra de la reelecció de l'auditor.

Finalment, volem emfatitzar la importància de fer un seguiment a propostes com aquesta, ja que contribueixen a determinar si la companyia està prenent mesures per protegir o millorar el valor per als accionistes.

B

# 4

## Iniciatives d'engagement



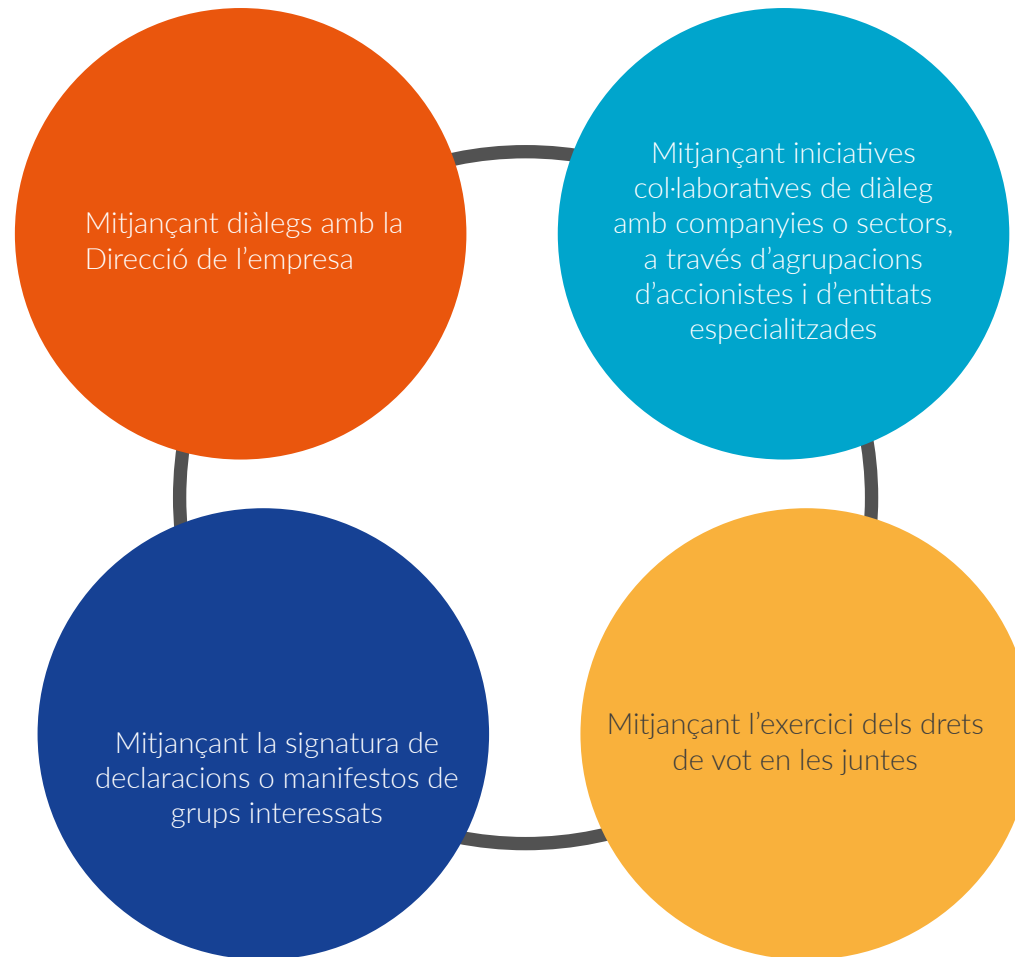
## Iniciatives d'engagement

Les iniciatives d'engagement o implicació formen part de quatre dels sis principis del PRI: permeten que siguem propietaris actius i incorporem aspectes ASG en les nostres polítiques d'inversió, procuren que divulguem adequadament per part de les companyies en les quals s'inverteix, promouen la implementació de principis de responsabilitat i permeten treballar de manera col·laborativa per millorar l'aplicació de pràctiques de responsabilitat.

Caixa Enginyers Gestió es comunica regularment amb les companyies presents en la cartera dels nostres fons com a part del procés actiu d'inversió, per tal de seguir-ne l'evolució i també de fomentar la millor gestió dels riscos financers, ambientals, socials i de governança.

Mitjançant un diàleg recurrent amb els equips directius de les empreses, l'objectiu és millorar el valor a llarg termini de les nostres inversions. Les activitats d'implicació són responsabilitat de l'equip d'Anàlisi i Reporting ASG, conjuntament amb els equips d'inversió i els membres del Comitè ISR. La informació recopilada s'integra en la valoració de cada companyia.

En funció de la finalitat de la iniciativa d'implicació i del tipus d'inversió, la relació amb les companyies es duu a terme a través de les vies següents.



Tot seguit s'indiquen algunes de les iniciatives més rellevants dutes a terme durant l'exercici 2023, juntament amb una explicació més detallada de cadascuna d'elles.

### Comunicació del vot a les companyies

Caixa Enginyers Gestió s'ha posat en contacte amb totes les companyies en les quals ha executat el vot per explicar els motius del vot en contra o abstenció.

Ha rebut resposta del

de les companyies (com s'ha pogut observar el detall en l'apartat anterior de Comunicació del vot a les companyies).

### CDP - NON DISCLOSURE 2023

Caixa Enginyers Gestió contribueix a la campanya que la CDP realitza cada any per impulsar la divulgació cap a un futur amb baixes emissions de carboni i seguretat de l'aigua.

S'ha aconseguit que el

de les companyies de la campanya publiquin un informe de sostenibilitat o reporting CDP.

### CDP - SBT CAMPAIGN 2023

Caixa Enginyers Gestió contribueix a la campanya que la CDP realitza cada any per impulsar que les companyies es comprometin o estableixin un objectiu de reducció d'emissions basat en la ciència (SBTi), alineat amb els escenaris d'1,5 °C.

Hi han participat més de

307

inversors i 60 empreses amb un volum gestionat superior a 33 bilions d'euros.



## Carbon Disclosure Project – NON-DISCLOSURE 2023

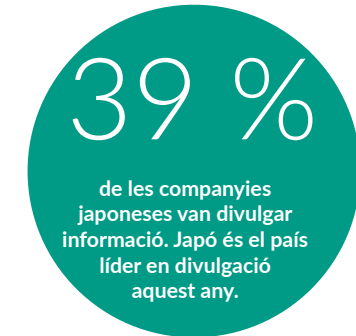
Caixa Enginyers Gestió es va adherir el 2016 a la Carbon Disclosure Project (CDP), la finalitat de la qual és impulsar una transparència corporativa més gran entorn del canvi climàtic, la desforestació i la seguretat de l'aigua, sol·licitant a les empreses que responguin a qüestionaris sobre aquests tres àmbits. La divulgació d'aquesta informació és crucial per impulsar l'acció cap a un futur amb baixes emissions de carboni i seguretat de l'aigua.

Fundada l'any 2000, la CDP és una organització global sense ànim de lucre que administra el sistema mundial de divulgació ambiental per a empreses, ciutats, estats i regions. Fins avui, ha crescut fins a tenir el dipòsit de dades mediambientals alineat amb TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) més gran del món, i el seu objectiu és cobrir el 90 % de les empreses de més impacte del món per al 2025.

En la seva campanya de no divulgació, la CDP destaca: "La nostra campanya anual de no divulgació ofereix als inversors l'oportunitat d'involucrar activament les empreses que han rebut la sol·licitud de divulgació de la CDP en nom dels inversors, però que no han proporcionat una resposta. L'objectiu de la campanya és impulsar una transparència corporativa més gran entorn del canvi climàtic, la desforestació i la seguretat de l'aigua, encoratjant les empreses a respondre a la sol·licitud de divulgació de la CDP".

La campanya de la Carbon Disclosure Project del 2023 té com a objectiu fer engagement amb 1.590 companyies, fet que suposa un increment d'un 8,5 % respecte al volum de l'any passat. L'engagement a les empreses seleccionades s'ha centrat en la divulgació sobre el canvi climàtic i la desforestació. Els resultats indiquen un augment en la divulgació d'un 8 % i d'un 2,2 %, respectivament. A aquestes companyies se'ls demana compartir la informació a través del sistema en línia de la CDP en cas de no haver-ho fet mai o d'haver deixat de fer-ho.

Dels resultats de l'NDC 2023, destaca l'impacte del compromís directe en les accions ambientals de les empreses, en aquest cas, la divulgació a través de la CDP. Les companyies que han rebut engagement tenen el doble de probabilitats de revelar informació respecte a altres companyies que no reben engagement. Hem vist que una vegada que les empreses divulguen per primera vegada, la gran majoria ho continua fent, de manera que aquest compromís inicial és vital. A partir d'aquesta etapa, les empreses poden començar a monitorar els seus impactes i els seus progressos, establir objectius amb base científica i desenvolupar plans de transició.





## Carbon Disclosure Project SBT Champaign 2023

L'últim informe de l'IPCC deixa clar que les emissions han d'estar en una trajectòria decreixent ja entre el 2020 i el 2025. Les empreses de tot el món han d'establir urgentment objectius sòlids i creïbles a través de l'SBTi (Science Based Targets initiative) com un primer pas crucial per reduir les emissions al ritme i a l'escala necessaris per mantenir l'escalfament per sota dels 1,5 °C i garantir un futur segur per a les persones i per al planeta.

Per a molts, la cimera de Glasgow era la de les empreses, el moment per demostrar amb fets la seva decisió ferma de formar part de la solució, no del problema. I en aquest objectiu, qualsevol empena és benvinguda. És aquí on han entrat diverses entitats i institucions disposades a exigir resultats i compromisos a les companyies.

Una de les accions més interessants és la campanya Objectius Basats en la Ciència (SBTi, per les seves sigles en anglès), coordinada per l'organització sense ànim de lucre CDP, que té la base de dades mundial més gran d'informació corporativa sobre canvi climàtic. El 2022, 220 institucions financeres mundials, amb 29.300 milions de dòlars en actius, van demanar a les empreses amb més impacte climàtic en el món que establissin urgentment objectius de reducció d'emissions en consonància amb els escenaris d'escalfament d'1,5 °C.

Aquest 2023, Caixa Enginyers Gestió també s'ha inscrit en la iniciativa. S'hi han inscrit més de 318 entitats financeres que representen 34 bilions de dòlars de volum sota gestió.

La iniciativa Objectius Basats en la Ciència (SBTi) de la CDP ofereix, als signataris de CDP Capital Markets i als membres de la cadena de subministrament, l'oportunitat d'exercir un paper clau en l'acceleració de l'adopció d'objectius climàtics basats en la ciència en el sector corporatiu mitjançant la participació col·laborativa de les empreses en aquest assumpte.



**En impulsar l'adopció d'Objectius Basats a la Ciència, les institucions financeres i les empreses poden descarbonitzar les carteres i cadenes de subministrament per tal de mitigar els seus riscos relacionats amb el clima.**

### Per què ara?

L'últim informe del Panell Intergovernamental sobre el Canvi Climàtic deixa clar que, sense reduccions immediates i profundes de les emissions en tots els sectors, serà impossible limitar l'escalfament global als 1,5 °C.

Els Objectius Basats en la Ciència proporcionen un full de ruta per reduir les emissions al ritme i a l'escala que la ciència ens diu que són necessaris per evitar els efectes més catastròfics del canvi climàtic.

Les empreses de tot el món han d'establir urgentment objectius sòlids i creïbles a través de l'SBTi com un primer pas crucial per mantenir l'escalfament per sota dels 1,5 °C i garantir un futur segur per a les persones i per al planeta.

**Compromís de l'empresa.** La CDP es posa en contacte amb un grup seleccionat acuradament d'empreses amb la carta signada pels membres de CDP Capital Markets and Supply Chain que donen suport a la campanya. A més, la CDP proporcionarà recursos i orientació de l'SBTi als partidaris de la campanya per ajudar-los a involucrar directament les empreses durant l'any.

**Acció corporativa.** Les empreses objectiu responen a la campanya comproment-se i establint un objectiu de reducció d'emissions basat en la ciència i alineat amb escenaris d'1,5 °C mitjançant la iniciativa Science Based Targets (SBTi).

## A més de les iniciatives d'engagement col·lectiu, Caixa Enginyers Gestió és membre o col·labora en les següents associacions que promouen aquest tipus d'activitats:



**PRI.** Associació creada per les Nacions Unides que promou els Principis d'Inversió Responsable. Els seus associats, entre els quals hi ha Caixa Enginyers Gestió, han de donar difusió i posar en pràctica aquests principis en les seves activitats d'inversió. A més, l'associació és un punt de trobada d'entitats inversores que poden sumar les seves forces en iniciatives d'engagement col·lectiu.



**CLIMATE ACTION 100+.** Iniciativa dels inversors per garantir que els principals emissors corporatius de gasos amb efecte d'hivernacle prenguin les mesures necessàries en relació amb el canvi climàtic. Les empreses inclouen 100 "emissors d'importància sistèmica", els quals representen dos terços de les emissions industrials globals anuals, juntament amb 60 companyies més que es consideren importants per impulsar la transició a energia neta.



**TOBACCO FREE FINANCE.** Es tracta d'una iniciativa privada que intenta eliminar el finançament de les empreses tabaqueres a través de préstecs, assegurances i inversions. D'aquesta manera, s'uneixen esforços de forma global perquè el sector financer pugui tenir un paper positiu a l'hora d'abordar prioritats de salut mundial, com el tabac, que causa vuit milions de morts arreu del món cada any.



**CDP.** Associació creada amb la voluntat de reduir a llarg termini les emissions de carboni a l'atmosfera, per la qual cosa entre les seves principals tasques està la de recopilar dades d'emissions mitjançant qüestionaris a companyies. A més, han iniciat projectes per reduir efectes del canvi climàtic i consums d'energia, així com recursos bàsics com l'aigua.



**SPAIN SIF.** Es tracta del Fòrum Espanyol per la Inversió Responsable, al qual Caixa Enginyers pertany directament com a associat. Caixa Enginyers Gestió, com a filial del Grup, també participa en les accions de difusió de la inversió responsable que promou l'associació.

A partir d'aquestes entitats col·laboradores o d'altres a les quals es pugui tenir accés, el Comitè ISR analitzarà les propostes d'engagement col·lectiu i seleccionarà participar en aquelles que, per mida, interessos o temàtica, es considerin adequades per defensar els interessos dels partícips i provocar canvis positius en la indústria de la gestió d'actius.

## Disclaimer

L'informe s'ha fet amb la finalitat de proporcionar als inversors informació general en la seva data d'emissió, i està subjecte a canvis sense avís previ. La informació es proporciona basant-se en fonts considerades com a fiables, si bé CAIXA ENGINYERS GESTIÓ no garanteix seguretat ni se'n responsabilitza.

És possible que la informació es pugui referir a productes, operacions o serveis d'inversió respecte als quals hi hagi informació addicional en documentació separada, incloent-hi el document d'informació fonamental per a l'inversor i el fullet complet. Es recomana llegir aquests documents per poder prendre una decisió fundada sobre la conveniència d'invertir en aquests productes. Pot sol·licitar aquesta documentació al seu gerent personal, a qualsevol oficina de Caixa Enginyers, a [www.caixaenginyers.com](http://www.caixaenginyers.com) o a [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es).

El contingut dels informes, en cap cas, no constitueix una oferta o recomanació de compra o venda de cap producte o instrument financer. L'inversor ha de ser conscient que els valors i els instruments financers als quals es refereixen poden no ser adequats als seus objectius concrets d'inversió, per la qual cosa l'inversor ha d'adoptar les seves pròpies decisions d'inversió. A aquest efecte, CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, SAU, en la seva condició d'emissor de l'informe, així com CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS - CAJA DE CRÉDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CRÉDIT, en la seva condició de comercialitzador, no es fan responsables del mal ús que es faci d'aquesta informació ni dels perjudicis que pugui patir l'inversor que formalitzi operacions prenent com a referència les valoracions i les opinions recollides en els informes. Així mateix, l'inversor ha de tenir en compte que l'evolució passada dels valors o els instruments ni els resultats històrics de les inversions no garanteixen l'evolució ni els resultats futurs.

© Queda prohibida la reproducció, duplicació, redistribució i/o comercialització, total o parcial, dels continguts d'aquest document, ni tan sols citant-ne les fonts, llevat que es tingui el consentiment previ per escrit de CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, SGIIC, SAU. Tots els drets reservats.

